ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS IV

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

février 2017

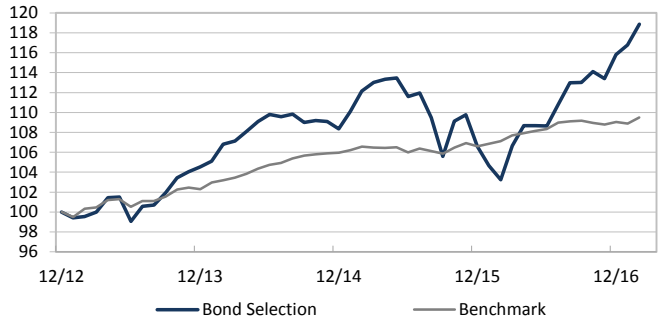
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds investit dans le monde entier dans des titres à taux d'intérêts fixe et/ou variable. Il a comme objectif de réaliser des revenus élevés et de surperformer l'indice de référence. Ceci en optimisant la répartition des titres obligataires et en tirant parti des sources de plus-value.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Sur le mois de février, le fonds a affiché une performance de +1,80%. Les indicateurs conjoncturels continuent de pointer vers une accélération modérée de la croissance en Europe. Ce léger renforcement de l'activité se traduira par une hausse graduelle des prix à la consommation. Selon Mario Draghi l'économie européenne a encore besoin d'une politique monétaire accommodante, le rebond de l'inflation étant dû à un effet de base défavorable sur les matières premières, alors que l'inflation sous-jacente peine à croître à un rythme annuel supérieur à 1%. Aux Etats-Unis, la Fed poursuivra une normalisation graduelle de sa politique monétaire pour s'adapter à une croissance plus forte et à une inflation proche de 2%. Nous tablons sur trois hausses ces prochains trimestres. Cependant, les banques centrales occidentales maintiendront leur taux d'intervention au plancher et prorogeront leurs mesures de relance quantitative afin de stabiliser l'activité. L'amélioration conjoncturelle, la dissipation des pressions déflationnistes et la progression des perspectives bénéficiaires constituent un environnement favorable aux emprunts incorporant du risque de crédit. A court terme, une période d'évolution plus irrégulière des taux longs reste probable. Au cours du mois nous avons pris des bénéfices en vendant les emprunts *Outokumpu 3,25% 2020*, *Glencore 5,25% 2017* et *Nokia 6,75% 2019*.

PERFORMANCE

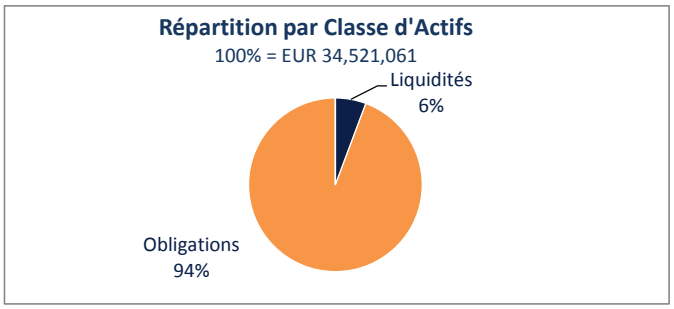


	Archea Bond Selection	Benchmark
Depuis le 31.12.2012	18.86%	9.50%
YTD	2.63%	0.41%
février 17	1.80%	0.58%

CARACTÉRISTIQUES

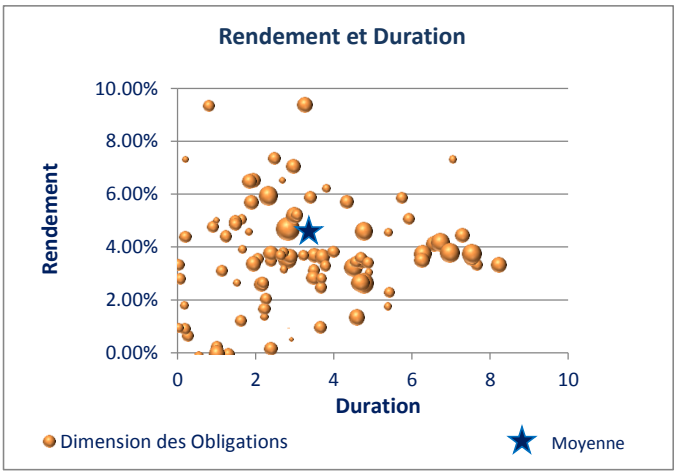
VNI DU 28.02.2017	**118.86**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	34,521,061
DATE LANCEMENT	31.12.2012
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND
COM. DE GESTION	0.85%
BENCHMARK	BERC15

RÉPARTITION DES AVOIRS

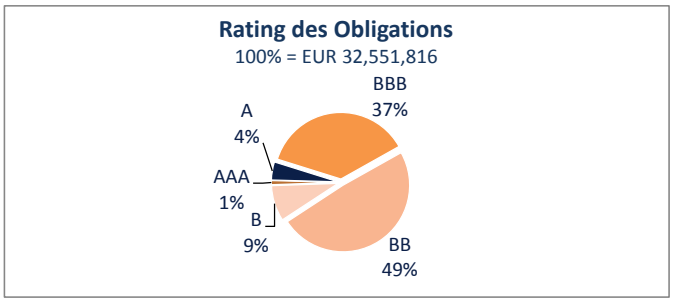


Devises	EUR	90.36%
	CHF	3.88%
	NZD	2.48%
	AUD	1.50%
	autres	1.78%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Danske Bank VAR Sub 06.10/Perpetual	1.8%
Fiat Finance & Trade 4.75% 14/15.07.22	1.6%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.5%
Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	1.5%
Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	1.5%
HSBC Holdings VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	1.5%
Barclays VAR 14/16.06.Perpetual	1.5%
Montenegro 3.875 Reg S Sen 15/18.03.20	1.5%
Electricité de France VAR Sub 14/22.01.Perpetual	1.4%
Volkswagen Intl Finance 15/20.03.Perpetual	1.4%

Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et prospectus simplifié sont disponibles sur simple demande à Bellatrix Asset Management SA ou au siège social du Fonds. La présente notice d'information ne peut être considérée comme une offre de vente ou d'achat des valeurs considérées. Pour constituer une offre, ce document doit être accompagné du prospectus et du prospectus simplifié de la Sicav ainsi que de ses derniers rapports périodiques. Quoique puisés aux meilleures sources, les chiffres renseignés dans la présente notice n'ont pas été audités. Aucune garantie de la performance passée de la Sicav ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Les rendements sont calculés nets de frais.
Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) Rue du Rhône 46, CH-1211 Genève 11. Les documents afférents, tels que le prospectus complet incluant les statuts et les informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30